

SERVICIO INTEGRADO DE RADIOLOGIA DIAGNOSTICA SOCIEDAD ANONIMA

S I R D S A

INFORME DE COMISARIO

EJERCICIO 2006

CPA Lic. Luis Morejón
COMISARIO PRINCIPAL DE SIRDSA

Santo Domingo, 15 de marzo de 2007.



2007

Santo Domingo de los Colorados, 15 de marzo del 2007.

Señores
ACCIONISTAS DE SIRDSA
Ciudad.

De mi Consideración:

De conformidad al estipulado en el Artículo 274, 279 de la Ley de Compañías, me permito en presentar el siguiente **INFORME** sobre las operaciones financieras y administrativas de **SIRDSA**, bajo la absoluta responsabilidad de sus representantes legales durante el período del 1º de enero al 31 de diciembre del 2006, tiempo en el que la Compañía ha desarrollado sus actividades para las cuales fue creada.

Para el desempeño de mis funciones, he tenido la colaboración oportuna y suficiente de los administradores y me ha permitido formar las siguientes observaciones:

1.- Los administradores de la compañía han dado cumplimiento a las normas y resoluciones tomadas por la Junta General de Accionistas.

2.- Periódicamente he revisado la documentación sustentatoria de las operaciones administrativas y financieras .

3.- Los bienes de la Compañía se encuentran en un adecuado control y mantenimiento, de esta manera se ha obtenido un funcionamiento y operación satisfactorios.

4.- Los nombramientos de los administradores de la Empresa, se encuentran debidamente legalizados, mediante los respectivos registros, de conformidad con lo dispuesto en la Ley en materia societaria.

5.- Análisis sobre los estados Financieros.

En este período económico se puede observar las variaciones entre los ejercicios económicos de 2005 y 2006, entre los diferentes rubros que inciden en cada uno de los Estados Financieros.

5.1.- **Del Estado de Resultados.**- Los ingresos operacionales, los costos de operación y los gastos incurridos durante este ejercicio, se los puede definir de la siguiente manera:

Cuentas	2005	2006	Variac.
Ventas Netas	416.323,53	439.600,01	5.59%
Costos de Operación	244.875,68	269.131,96	9.91%
Utilidad Bruta	171.447,85	170.468,05	-0.57%
Gastos Operacionales	186.574,85	203.133,96	8.88%
Utilidad Operacional	-15.127,00	-32.665,91	-115.94%
Movimiento no Operac.	-21.561,86	26.612,34	
Utilidad Neta/Ejercicio	6.434,86	- 6.053,57	-263.96%

Los **Ingresos Operacionales** (ventas) han tenido el siguiente comportamiento:

- Ejercicio 2002 + 5.28%,
- Ejercicio 2003 + 5.00%,
- Ejercicio 2004 + 5.96%,
- Ejercicio 2005 + 8.33%
- Ejercicio 2006 + 5.59%

Este crecimiento se ha dado por el incremento de pacientes en un 7.55%, con una ligera disminución en Tomografía que son los exámenes de mayor valor.

En lo referente a los **Costos de Operación**, de igual forma presentan el siguiente movimiento:

- Ejercicio 2002 + 11.40%,
- Ejercicio 2003 + 8.80%,
- Ejercicio 2004 - 2.26%.
- Ejercicio 2005 + 14.86%
- Ejercicio 2006 + 9.91%

En esta última variación se el rubro de mayor impacto es Honorarios a Médicos y el costo por depreciaciones, a pesar de que los Activos Fijos de mayor costo histórico ya han terminado su vida útil.

La **Utilidad Bruta en Ventas**, ha tenido las siguientes variaciones:

- Ejercicio 2002 - 3.30%,
- Ejercicio 2003 - 0.36%,
- Ejercicio 2004 +18.65%,
- Ejercicio 2005 + 1.81%
- Ejercicio 2006 - 0.57%

Lo que significa que este margen no es suficiente para cubrir los gastos operacionales.

Con respecto a los **Gastos Operacionales** han tenido las siguientes variaciones:

- Ejercicio 2002 + 30.83%,
- Ejercicio 2003 + 8.80%,
- Ejercicio 2004 + 16.00%,
- Ejercicio 2005 + 3.82%
- Ejercicio 2006 + 8.88%

Los gastos de ventas se han mantenido con un leve crecimiento del 0.43% por las comisiones a médicos y los gastos administrativos han crecido en un 14.51%, los rubros que tienen mayor significatividad son: Dietas de Directorio luego de los sueldos del personal administrativo y seguros contratados.

La **Utilidad Operacional**, presenta los siguientes indicadores con respecto a las ventas netas:

- Ejercicio 2002 0.97%,
- Ejercicio 2003 - 3.53%,
- Ejercicio 2004 - 2.96%,
- Ejercicio 2005 - 3.63%
- Ejercicio 2006 - 7.43%

Cabe mencionar que el rubro fue consumido por los Gastos Administrativos.

El **Movimiento No Operacional** podemos analizar en dos grupos importantes:

En lo que se refiere a los **Ingresos No Operacionales** es el resultado de ingresos eventuales no originados por la actividad ordinaria de la empresa, en este grupo están los intereses por préstamos concedidos.

Con respecto a los **Egresos no Operacionales** están los intereses pagados por créditos recibidos del Banco para la compra del local comercial en CENESMED, equipos, y otros gastos eventuales de menor importancia.

El **resultado del ejercicio** muestra los siguientes indicadores en relación con las ventas netas:

- Ejercicio 2002 0.97%,
- Ejercicio 2003 0.30%,
- Ejercicio 2004 0.53%.
- Ejercicio 2005 1.55%
- Ejercicio 2006 - 1.38%

5.2.- Del Estado de Situación Financiera.- tiene como finalidad informar sobre la situación financiera de la empresa, qué bienes y derechos posee, cuánto y a quiénes debe y cuánto es la tenencia real patrimonial de los accionistas.

El rubro **Efectivo y Equivalente de Efectivo** por \$ 6.683,08 constituye el saldo de Caja de cheques devueltos en los últimos días de diciembre, lo que quiere decir que la empresa no contaba con efectivo disponible.

El rubro importante el grupo **Cuentas y Documentos por Cobrar**, constituyen los saldos por cobrar a clientes por convenios, préstamos a empleados y préstamos del efectivo sobre intereses a Dr. Luis Alcívar (capital \$ 75.000 + 5.554,49 Intereses)

De los **Pagos Anticipados**, por \$ 39.572,56 constituyen Seguros Pagados por Anticipado y valores pagados por concepto del Tomógrafo comprado al ingeniero Alan Jurado y que aún no ha entregado la factura correspondiente.

De los **Activos Realizables**, son los inventarios de materiales existentes en bodega, en este rubro el componente más significativo es el inventario de los disparos del tubo del tomógrafo que asciende a \$ 36.288.

Los **Activos Fijos**, es el rubro de mayor significatividad dentro de este Estado Financiero, que representa la fuerza de trabajo de la empresa, los que se están depreciando de conformidad con las normas y principios legales establecidos para cada caso.

Las Inversiones a Largo Plazo, constituyen aportes para compra de acciones en CENESMED y acciones ya realizadas en la misma compañía.

Los **Pasivos Corrientes** están constituidos por obligaciones a corto plazo, siendo los más significativos la obligación con SIEMENS por \$ 23.382 por la compra de equipos que se cancelará durante el ejercicio 2007, de igual forma las obligaciones con el Banco Internacional por los préstamos para la compra del local comercial en el inmueble que construye CENESMED.

Los **Pasivos a Largo Plazo**, están constituidos por valores que se cancelarán en un plazo mayor de un año, como es el caso del Banco Internacional por \$ 66.464,58.

El **Patrimonio** está formado por el Capital Suscrito de 117.538 acciones de un valor nominal de \$ 4,00 cada una (\$ 470.152,00), cabe indicar que el capital social se incrementó por concepto de la utilización de las Reserva por Revalorización del Patrimonio producto de los ejercicios anteriores al ejercicio 2000.

INDICADORES FINANCIEROS

RENTABILIDAD DE LOS INGRESOS NETOS = (Utilidad Neta / Ingresos Netos) x100

RENTABILIDAD DE LOS INGRESOS NETOS =	2002	0.97%
	2003	0.30%
	2004	0.53%
	2005	1.55%
	2006	-1.38%

Se puede observar una disminución significativa en relación al ejercicio anterior.

RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO NETO ≈ (Utilidad Neta / Patrimonio Neto) x 100

RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO NETO ≈	2002	0.79%
	2003	0.25%
	2004	0.43%
	2005	1.35%
	2006	-1.28%

En este indicador se puede observar que la rentabilidad del patrimonio durante el período, ha disminuido en relación del 2005.

RENTABILIDAD POR ACCION = Utilidad Neta / Nº de Acciones Pagadas

RENTABILIDAD POR ACCION =	2002	\$ 0.10
	2003	\$ 0.04
	2004	\$ 0.06
	2005	\$ 0.20
	2006	\$ -0.05

Este indicador financiero nos indica que cada acción han generado \$ 0.05

Valor Actual por Acción = Patrimonio Neto / Nº de Acciones Pagadas

Valor Actual por Acción =	2002	\$ 21.92
	2003	\$ 17.72
	2004	\$ 14.66
	2005	\$ 14.70
	2006	\$ 4.08

Este indicador financiero indica que cada acción ($1995 \text{ s/ } 100.000 / 2.924,5 = \$ 34.19$), hoy cuesta \$ 4.08, este comportamiento se debe a la capitalización de las Reservas, convertido a valor nominal de acciones.

RENTABILIDAD DE LOS ACTIVOS FIJOS = (Utilidad Neta/ Total Activos Fijos)x 100

RENTABILIDAD DE LOS ACTIVOS FIJOS =	2002	0.87%
	2003	0.26%
	2004	0.62%
	2005	1.45%
	2006	-1.61%

Este índice indica que los activos fijos no están utilizados en su máxima capacidad, lo que hace que el retorno de la inversión sea más tardío.

CAPITAL DE TRABAJO = ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE

K. T. 2002 = \$ 38.956
2003 = \$ 52.487
2004 = \$ 157.736
2005 = \$ 32.594
2006 = \$ 91.966

Este indicador indica que la Empresa tiene Capital de trabajo para cubrir sus obligaciones a corto plazo, este factor lo sustenta los préstamos concedidos (Dr. Alcivar).

INDICE DE LIQUIDEZ = Activo Corriente / Pasivo Corriente

INDICE DE LIQUIDEZ 2002 = 2.14 veces
2003 = 1.86 Veces
2004 = 2.73 Veces
2005 = 1.17 Veces
2006 = 1.96 Veces

La liquidez de la empresa es suficiente, quiere decir que posee \$ 1.96 para pagar \$ 1,00 que debe, información que se relaciona con el indicador de Capital de Trabajo.

CAPACIDAD ENDEUDAMIENTO EXTERNO =(Total de Pasivos/ Total de Activos) x 100

CAPACIDAD DE ENDEUDAMIENTO EXTERNO 2002 = 7.46%
2003 = 18.87%
2004 = 25.22%
2005 = 35.22%
2006 = 25.53%

Lo que significa que los acreedores tienen una participación del 25.53% sobre los bienes y derechos que posee la empresa, los acreedores más importantes son los bancos con los que la empresa tiene obligaciones por los créditos recibidos.

CAPACIDAD ENDEUDAMIENTO INTERNO =(Patrimonio Neto/ Total de Activos) x 100

CAPACIDAD DE ENDEUDAMIENTO INTERNO 2002 = 92.54%
2003 = 81.13%
2004 = 74.78%
2005 = 64.78%
2006 = 74.47%

En estos indicadores se observa que el 74.47% pertenece a los accionistas, factores que dan confianza en la marcha de la compañía.

Breve resumen de pacientes atendidos durante el ejercicio 2006.

Tipo de Examen	2002	2003	2004	2005	2006	% Var
Rayos X	9.426	8.647	8.669	9.049	9.875	9.13%
Ecografía	9.079	8.686	7.650	8.926	9.657	8.19%
Mamografía	533	682	1.060	580	1.004	73.10%
Tomografía	1.650	1.999	2.231	2.149	2049	-4.65%
Densitometría	525	911	1.572	1.119	886	20.82%
Total por Año	21.213	20.925	21.182	21.823	23.471	7.55%

5.3- Análisis del Estado del Flujo de Efectivo.- Este Estado Financiero, tiene por objetivo informar el origen y el destino de los recursos monetarios en una empresa, identificando por actividades. A continuación se presenta un breve análisis de cada una de las actividades realizadas por la compañía durante el ejercicio 2005.

El flujo de efectivo por **Actividades de Operación**, representa los recursos monetarios recibidos por la venta de servicios y de igual forma los pagos realizados por los diferentes conceptos que tienen que ver con el normal desenvolvimiento de las operaciones empresariales (compra de materiales, sueldos y otros servicios). En este caso se puede observar que existe un superávit de efectivo de \$ 60.300.36.

El flujo de efectivo por **Actividades de Inversión**, son valores aplicados en la adquisición de bienes por \$ 8.977,59.

El flujo de efectivo por **Actividades de Financiamiento**, constituyen recursos recibidos por préstamos bancarios; de igual forma como egresos en esta actividad constan los pagos de las obligaciones con el mismo banco, durante el ejercicio se ha cancelado \$ 55.657,67.

6.- Opinión sobre los resultados en los Estados Financieros y la confiabilidad de los mismos.

He examinado los Estados Financieros de SIRDZA, al 31 de diciembre de 2006, dichos estados son de absoluta responsabilidad de los administradores de la compañía. Mis exámenes se efectuaron de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, a las Normas Ecuatorianas de Auditoría y se incluyeron las pruebas necesarias de los registros de Contabilidad y otros procedimientos que se consideró oportunos.

En mi opinión, los Estados Financieros antes mencionados, presentan razonablemente sus resultados y la situación financiera de la compañía SIRDZA al 31 de diciembre de 2006, han sido elaborados de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

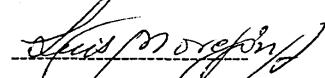
La empresa se encuentra al día en las obligaciones tributarias y laborales.

Conclusiones: De todo lo expuesto anteriormente, se puede observar que las operaciones administrativas y financieras de SIRDZA, han sido ejecutadas con esmero y esfuerzo y de acuerdo a las resoluciones de la Junta General de Accionistas.

Recomendaciones: Es importante que los administradores de la compañía tomen con mayor firmeza el control de los recursos y así evitar aspectos que puedan afectar negativamente a la empresa.

Es todo cuanto puedo informar acerca de los Estados Financieros de SIRDZA, en espera de que satisfaga el requerimiento de los accionistas.

Atentamente,


C.F.A. Lcdo. Luis Morejón
Reg. Nac. 22.917
COMISARIO